

紅籌國企 窩輪

張怡

5G概念炒味濃 中興續看漲

中興通訊(0763)



內地上證綜指昨日連續第二日走疲，惟這邊廂的港股則保持向好勢頭，恒指收報30,157點，升80點或0.27%，主板成交仍達1,141億多元。港股續升再創近十個月高位，觀乎中資股仍不乏炒作熱點。事實上，醫藥股便續受追捧，當中石藥(1093)和白雲山(0874)便分別升2.51%和4.37%。此外，5G概念股再成市場熱點，尤以京信通信(2342)和南京熊貓(0553)漲逾14%最為突出。

同屬5G概念股的中國鐵塔(0788)更現破頂行情，曾創出2.2元的上市新高，收報2.18元，升0.16元或7.92%。至於中興通訊(0763)彈力亦見轉強，曾高見25.2元，逼近1個月高位阻力的25.7元，收報24.85元，仍升1.25元或5.3%，因現價已企於10天、20天及50天等多條重要平均線之上，而近日10天線亦已上破20天線，在技術走勢轉好，配合板塊再度抬頭下，料該股不難續有高位可見。

中興較早前公佈2018年止年度業績，收入855.13億(人民幣，下同)，按年下降21.4%；毛利268.75億元，下跌17.8%。錄得虧損69.84億元，相對上年度純利45.68億元；每股虧損1.67元。不派息。儘管中興盈轉虧，並錄得巨額虧損，但集團早前已曾發盈警，故業績欠佳已是市場預期之內。據集團的盈警報告預計，截至去年12月底止年度錄得虧損介乎62億至72億，相對上一年度純利45.68億元。年度業績下降幅度較大，主要原因為：與美國商務部工業與安全局(BIS)達成《替代的和解協議》須支付的10億美元民事罰款；及由於BIS簽發的一項激活拒絕令，公司主要經營活動無法進行導致的經營損失、預提損失。

大行紛加入唱好行列利走強

不過，中興已預期，今年首季業績將可扭虧為盈，錄得盈利8億元至12億元，相比上年同期則蝕54.07億元。基本每股收益0.19元至0.29元。中興業務漸回復正常，配合5G概念搶頭，集團因而紛獲大行加入唱好行列。傑富瑞剛發表的研究報告便指出，雖然對中國在5G網絡的資本開支看法審慎，但仍上調中興評級，由「持有」升至「買入」，目標價亦由27.65元港元，(下同)升至30.16元。該行表示，上調中興評級主因4G網絡的資本開支高於預期，料集團在中國4G及5G市場的佔有率有潛在提升空間，而且集團亦持續嚴格控制成本。

若股價短期升穿1個月高位阻力的25.7元，後市目標將上移至52周高位的27.05元，惟失守20天線支持的23.17元則止蝕。

騰訊攀高 看好吼購輪25530

騰訊(0700)昨收報383.6元，升0.89%，創出3個月以來高位。若繼續看好其後市表現，可留意騰訊瑞銀購輪(25530)。25530昨收0.138元，其於今年6月19日最後買賣，行使價394.2元，兌換率為0.01，現時溢價6.36%，引伸波幅26.7%，實際槓桿11.9倍。

AH股 差價表

4月9日收市價

人民幣兌換率0.85631(16:00pm)

名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)
洛陽玻璃股份	1108(6000876)	2.71	14.29	83.76
浙江世寶	1057(002703)	1.57	7.59	82.29
京城櫻電股份	0187(600860)	1.91	9.11	82.05
南京熊貓電子	0553(600775)	3.75	12.95	75.20
東北電氣	0042(000585)	0.90	3.07	74.90
山東萬龍	0568(6002490)	1.67	5.39	73.47
天津創業環保	1065(600874)	3.42	10.11	71.03
中遠海發	2866(601866)	1.14	3.34	70.77
中石化油服	1033(600971)	1.13	3.20	69.76
第壹拖拉機股份	0038(601038)	2.15	5.53	66.71
大連港	2880(601880)	1.07	2.48	63.05
上海電氣	2727(601727)	3.00	6.24	58.83
中船防務	0317(600685)	10.18	19.58	55.48
山東新華製藥	0119(000756)	4.73	8.90	54.49
四川成渝高速	0107(601028)	2.65	4.66	51.30
東方電氣	1072(600075)	6.29	10.68	49.57
中國交通建設	1800(601800)	8.32	13.92	48.82
鄭煤機	0564(601717)	3.93	6.56	48.70
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.39	2.31	48.47
大唐發電	0991(601991)	2.21	3.53	46.39
中國中冶	1618(601618)	2.36	3.70	45.38
中煤能源	1898(601898)	3.37	5.27	45.24
中遠海控	1919(601919)	3.80	5.93	45.13
江西銅業股份	0358(600362)	11.06	16.84	43.76
震鵬紙業	1812(000488)	4.98	7.57	43.67
金隅集團	2009(601992)	3.04	4.52	42.41
中國石油股份	0857(601857)	5.30	7.73	41.29
東江環保	0895(002672)	9.67	13.98	40.77
長城汽車	2333(601633)	6.55	9.40	40.33
中集集團	2039(000039)	11.12	15.81	39.77
上海石油化工	0338(600688)	4.00	5.66	39.48
海通證券	6837(600837)	10.82	15.22	39.12
廣汽集團	2238(601238)	9.60	13.45	38.88
中遠海能	1138(600262)	5.00	6.92	38.13
華能國際電力	0902(600011)	4.77	6.57	37.83
安徽皖通高速	0995(600012)	5.29	7.24	37.43
鞍外燃氣股份	1171(601088)	8.90	12.11	37.07
中國人壽	2628(601282)	21.70	29.36	36.71
華電國際電力	1071(600027)	3.39	4.58	36.62
洛陽銅業	3993(603993)	3.68	4.96	36.47
中信證券	6030(600030)	18.90	25.41	36.31
金風科技	2208(002202)	10.28	13.80	36.21
中國結業	2600(601600)	3.38	4.50	35.68
新華保險	1336(601336)	44.75	58.82	34.85
中國東方航空	0670(600115)	6.12	7.81	32.90
中國中車	1766(601766)	7.38	9.40	32.77
中信銀行	0998(601998)	5.11	6.49	32.58
海信家電	0921(000921)	11.82	15.01	32.57
北京北辰實業	0588(601588)	2.91	3.68	32.29
中海油田服務	2883(601808)	8.72	10.71	30.28
上海醫藥	2607(601607)	17.40	21.27	29.95
中興通訊	0763(000063)	24.85	30.20	29.54
廣深鐵路股份	0525(601333)	3.03	3.64	28.72
中國南方航空	1055(600029)	7.63	9.09	28.12
中國鐵建	1186(601186)	10.12	12.04	28.02
青島啤酒股份	0688(600600)	42.20	48.40	25.34
中國中鐵	0390(601390)	6.70	7.58	24.31
中聯重科	1157(001517)	4.84	5.45	23.95
深圳高速公路	0548(600548)	9.81	10.93	23.14
中國神華	1088(601088)	18.24	20.22	22.75
中國國航	0753(601111)	10.24	11.17	21.50
百雲山	0874(600332)	38.20	41.45	21.08
民生銀行	1988(600016)	6.07	6.56	20.77
中國大保	2601(601601)	33.20	35.42	19.74
紫金礦業	2899(601899)	3.49	3.69	19.01
比亞迪股份	1211(002594)	51.95	54.93	19.01
建設銀行	0939(601939)	6.99	7.33	18.34
復星醫藥	2196(600196)	29.55	30.70	17.58
中國銀行	3988(601988)	3.78	3.87	16.36
農業銀行	1288(601288)	3.72	3.78	15.73
馬鞍山鋼鐵股份	0323(600808)	4.16	4.14	13.96
鞍鋼股份	1397(601398)	6.13	6.09	13.81
交通銀行	3328(601328)	6.64	6.34	10.32
中國石油化	0386(600028)	6.31	5.96	9.34
離岸動力	2338(600338)	14.70	13.86	9.18
江蘇寧滬高速	0177(600377)	10.88	9.95	6.37
招商銀行	3968(600036)	40.45	35.23	1.68
中國平安	2318(601318)	93.65	81.10	1.12
海螺水泥	0914(600585)	51.90	43.22	-2.83

股市縱橫

信玻突破250天線續看俏

港股昨天續在三萬關之上推進，一度升上30,200水平，收報30,157點，升80點，成交1,141億多元，能量持續配合，好市氛圍持續。績優獲基金追捧的信義玻璃(0868)昨天突破250天線，續可留意。

信義玻璃主要生產及銷售多種玻璃產品，由汽車玻璃、建築玻璃、浮法玻璃(包括超白光伏玻璃)至其他供裝飾及商業用途的玻璃產品。集團於中國深圳、東莞、蕪湖及天津等城市設有工業園，為中國汽車玻璃產品最大出口商，並在馬來西亞設有浮法玻璃生產線。

在2月公佈去年業績後，信玻在本月初宣佈成功籌組12億元4年期綠色貸款，涵蓋「一帶一路」及大灣區發展計劃，融資金額將主要用於三大項目，包括擴建集團馬來西亞六甲生產基地項目，興建內地低輻射鍍膜玻璃生產線項目及為廣西北海生產基地項目提供資金。

截至去年12月底止，集團營業收入160.1億

元，增長8.7%；盈利42.37億元，增長5.56%，業績創新高。每股盈利1.057元，派發末期息每股0.27元，連同中期息0.25元在內，全年派息比率49%。

期內，營業額上升得益於內地及全球市場浮法玻璃、汽車玻璃和建築玻璃產品銷量增加，毛利58.8億元，按年增加7.9%，整體毛利率36.7%下跌0.3個百分點，主要是能源及材料成本增加。

內地促進二手車利好

商務部上周宣佈將深入推進汽車平行進口，全面取消二手車限遷政策，推動汽車賽事、汽車旅遊、汽車改裝等汽車後市場發展前景甚為巨大，對信玻作為最大汽車玻璃替換產銷商，無疑是一大利好消息，可望成為繼美國二手車玻璃龍頭之後，較快增長的市場。

美銀美林早前發表報告，引述管理層的看法，汽車玻璃和建築玻璃銷量將繼續成為主要增長引

信義玻璃(0868)